



**GRUPA KAPITAŁOWA ERG S.A.**

**INFORMACJA DODATKOWA**

**DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za I kwartał 2016 r.**

**Dąbrowa Górnicza, 11 maja 2016 roku**

## Spis treści

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości .....	4
II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2016 .....	4
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	5
IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	7
V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tytułu.....	7
VI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów .....	7
VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	7
VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	7
IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	7
X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	7
XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	8
XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	8
XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	8
XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	8
XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta wraz z przedstawieniem.....	8
XVI. Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	9
XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	9
XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych ....	9
XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	9
XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	9

XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	9
XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	10
XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności .....	10
XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR .....	15
XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR.....	17
<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2016 .....</b>	<b>18</b>
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	18
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań.....	22
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych.....	22
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	23
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób .....	23
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	25
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	25
8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych .....	25
9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	26
10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	26

## I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w punkcie III Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2016

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa ERG S.A. wypracowała zysk netto na poziomie 1.885 tys. zł, co przy sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług na poziomie 24.870 tys. zł daje rekordową rentowność netto 7.58%. Jest to ogromna poprawa w stosunku do roku 2015, kiedy to w I kwartale Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk na poziomie 456 tys. zł czyli uzyskała rentowność netto 2.11%. Analizując wynik za I kwartał 2016 roku należy jednak zwrócić szczególną uwagę na pozostałe przychody operacyjne w których ujęto przychód wynikający z rozliczenia jednorazowej transakcji sprzedaży w dniu 29 marca 2016 roku przez ERG S.A. akcji w spółce Bioerg S.A. w wyniku czego w pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano jednorazowy przychód w kwocie 1.068 tys. zł. Oznacza to, że w wyniku netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2016 roku w kwocie 1.885 tys. zł kwota 1.068 tys. zł to zysk jednorazowy. Innymi słowy zysk netto Grupy Kapitałowej bez uwzględnienia transakcji sprzedaży akcji Bioerg S.A. byłby mniejszy o 1.068 tys. zł.

Po uwzględnieniu wpływu jednorazowej transakcji zysk skonsolidowany Grupy Kapitałowej jest zdecydowanie wyższy od wyników realizowanych w poprzednich kwartałach. Jest to rezultat realizowanej Strategii na lata 2015-2017 polegającej na intensywnych inwestycjach mających na celu zwiększenie wolumenu produkowanych i sprzedawanych produktów wysokomarżowych, sprzedawanych nie tylko na rynku krajowym czy tradycyjnym kierunku sprzedaży ERG S.A. czyli na rynki wschodnie takie jak Rosja, Białoruś i Ukraina, ale również jest to rezultat sprzedaży na nowe rynki Europy Zachodniej, w tym głównie rynek niemiecki będący nowym kierunkiem sprzedaży ERG S.A. od końca 2015 roku. W wyniku tych działań podjętych w roku 2015, w I kwartale 2016 roku obserwujemy już pierwsze rezultaty realizacji strategii, bowiem Grupa Kapitałowa wygenerowała w I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 24.87 mln zł wobec 21.57 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost przychodów w I kwartale 2016 o 15.3%. Rezultat ten jest efektem zakończenia w połowie I kwartału 2016 inwestycji w nowe linie produkcyjne, które docelowo zwiększą łączne moce produkcyjne w ERG S.A. o 22%. Na koniec I kwartału nowe linie produkcyjne uzyskały pełne wykorzystanie mocy co może pozytywnie wpłynąć na poziom przychodów w kolejnych kwartałach. Sukces we wdrożeniu linii na początku 2016 roku i szybkim pozyskaniu zamówień spowodował zrealizowanie przed terminem jednego z celów ogłoszonych w Strategii ERG S.A. na lata 2015-2017, opublikowanej komunikatem nr 67 z dnia 6 sierpnia 2015 roku. Powoduje to konieczność weryfikacji ogłoszonej strategii w zakresie budowania mocy produkcyjnych w latach 2015-2017. Zarząd dokona przeglądu Strategii ERG S.A. w tym zakresie do końca III kwartału 2016 roku, i jeśli będzie to uzasadnione – zostanie ona skorygowana i dostosowana do bieżącej sytuacji.

Powyższe zmiany są rezultatem działań skupiających się na zwiększaniu rentowności jak również na zwiększaniu wolumenu sprzedaży. Zarząd aktywnie poszukuje nisz rynkowych, zarówno w kraju jak i za granicą, następnie dopracowuje produkty tak aby spełniały one oczekiwania klientów. Dzięki nowoczesnemu parkowi maszynowemu oraz ciągłej poprawie procesów wewnętrznych, nowe, oferowane produkty spełniają standardy jakich oczekują klienci w Polsce jak i w Europie, nie odstępując jakością od produktów sprzedawanych przez konkurentów np.: z Niemiec czy Hiszpanii. W rezultacie tych działań całkowity przychód ze sprzedaży do klientów zagranicznych wzrósł aż o 47%, z 2.009 tys. zł w I kwartale 2015 roku do 2.963 tys. zł w I kwartale 2016 roku.

Dalsze plany Zarządu w kolejnych kwartałach 2016 roku będą się skupiać na jak najlepszym wykorzystaniu nowych linii produkcyjnych w celu utrzymania tempa wzrostu sprzedaży oraz na możliwie jak najlepszej poprawie rentowności sprzedawanych produktów. W zależności od rezultatów tych działań w roku 2016 Zarząd nie wyklucza podjęcia decyzji o kolejnych inwestycjach, których uruchomienie nastąpi najwcześniej, w wariacie optymistycznym, na początku 2017 roku. Jest to jednak uzależnione od rozwoju sytuacji w roku 2016, a w szczególności od trwałości oraz stabilności współpracy z nowo pozyskanymi klientami. W związku z tym będą kontynuowane działania mające na celu pozyskiwanie zamówień od klientów z segmentów o wyższej marżowości, zmniejszaniu lub eliminowaniu udziału sprzedaży produktów niskomarżowych, tak jak miało to miejsce w przypadku obrotu energią na TGE w 2015 roku.

Kolejne ważne obszary nad którymi Zarząd będzie pracował w 2016 roku to bardzo mocne działania mające na celu poprawę płynności Grupy. Na dzień 31.03.2016 r. łączny dług Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów bankowych oraz leasingów, krótko- i długoterminowych, wynosi 8.735 tys. zł wobec kwoty 9.133 tys. zł na koniec 2015 roku co oznacza, że mimo inwestycji poziom długu w Grupie Kapitałowej nie wzrasta. Należy tutaj zwrócić uwagę na saldo środków pieniężnych, które na dzień 31.03.2016 r. wyniosło 2.475 tys. zł wobec 295 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. Zarząd Grupy będzie szczegółowo analizował zadłużenie oraz podejmował stosowne działania mające na celu prawidłową kontrolę tego parametru.

Przychód netto ze sprzedaży Spółki BIOERG S.A. w I kwartale 2016 roku wyniósł 367 tys. zł. W I kwartale 2016 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 250 tys. zł. W dniu 29.03.2016 ERG S.A. dokonała sprzedaży pakietu akcji w spółce Bioerg S.A.

Przychód netto ze sprzedaży Spółki Folpak Sp. z o.o. w I kwartale 2016 roku wyniósł 175 tys. zł. Spółka zakończyła kwartał zyskiem netto na poziomie 22 tys. zł.

### **III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa ERG S.A. wypracowała zysk netto na poziomie 1.885 tys. zł. Analizując wynik za I kwartał 2016 roku należy jednak zwrócić szczególną uwagę na pozostałe przychody operacyjne w których ujęto przychód wynikający z rozliczenia jednorazowej transakcji sprzedaży w dniu 29 marca 2016 roku przez ERG S.A. akcji w spółce Bioerg S.A. w wyniku czego w pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano jednorazowy przychód w kwocie 1.068 tys. zł. Oznacza to, że w wyniku netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2016 roku w kwocie 1.885 tys. zł. kwota 1.068 tys. zł. to zysk netto jednorazowy. Innymi słowy zysk netto Grupy Kapitałowej bez uwzględnienia transakcji sprzedaży akcji Bioerg S.A. byłby mniejszy o 1.068 tys. zł.

Istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Grupy Kapitałowej. Generalnie można podzielić je na dwie grupy czynników zewnątrz makroekonomiczne – Grupa Kapitałowa nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ; oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne - Spółki są w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter. Istotne dla całej Grupy Kapitałowej są czynniki bezpośrednio związane z otoczeniem Spółki ERG S.A.

Do najważniejszych czynników o charakterze makroekonomicznym można zaliczyć:

- sytuację makroekonomiczną w Polsce i na świecie,
- strukturę sektora w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa,
- wahania cen surowców niezbędnych do produkcji.

Pośród czynników o charakterze mikroekonomicznym najważniejszymi są:

- struktura kosztów produkcji oraz uzależnienie od jednego dostawcy,
- realizowane działania marketingowe,
- prowadzona polityka rozwoju organicznego,
- wyniki finansowe i działalność poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej,
- polityka eksportowa Grupy Kapitałowej

Sytuacja makroekonomiczna Polski oraz koniunktura gospodarcza w sposób istotny wpływają na osiągnięty wynik finansowy. Zapotrzebowanie na produkty Grupy i Spółki jest uzależnione od nastroju konsumentów na rynku i sytuacji makroekonomicznej kraju oraz koniunktury gospodarczej. Z uwagi na profil działalności Grupy istotna jest koniunktura gospodarcza w następujących sektorach: poligraficznym, przemysłowym, spożywczym oraz motoryzacyjnym. Sprzedaż w tych branżach generuje zdecydowaną większość przychodów ERG S.A. Wielkość sprzedaży wyrobów foliowych ERG S.A. w istotnym zakresie zależy od koniunktury gospodarczej w branżach: poligraficznej, przemysłowej oraz spożywczej. Wzrost zapotrzebowania na towary wytwarzane przez naszych odbiorców przekłada się na wzrost popytu na produkty oferowane przez Grupę, co pozwala osiągnąć wyższe przychody ze sprzedaży.

Wahania cen surowców, z których Spółka ERG S.A. produkuje swoje wyroby ulegają ciągłym zmianom. Na ceny surowców mają również wpływ notowania walutowe, głównie relacja EUR/PLN.

Koszty surowców stanowią znaczną część wszystkich kosztów produkcji Spółki ERG S.A. Ich duża zmienność związana z czynnikami opisanymi powyżej, w znacznym stopniu wpływa na opłacalność produkcji. Na rynku istnieje niewielu dostawców, którzy są w stanie zaoferować surowce o właściwej jakości i odpowiednich parametrach chemicznych i fizycznych. Ze względu na powyższe uwarunkowania, większość komponentów niezbędnych do produkcji nabywana jest od jednego dostawcy. Dzięki temu Spółka i Grupa są w stanie oferować produkty o wysokiej i powtarzalnej jakości, spełniające oczekiwania klientów.

Struktura sektora, w którym funkcjonuje Spółka ERG S.A. jest niezmiennie istotna. Duże rozdrobnienie producentów wyrobów foliowych w kraju powoduje zwiększenie konkurencji i konieczność redukcji kosztów przy jednoczesnym dbaniu o jakość i innowacyjność produktów.

Grupa Kapitałowa ERG S.A. realizuje wiele działań marketingowych, których głównym celem jest zwiększenie popytu na produkty. Sprawnie realizowana polityka marketingowa opiera się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz utrzymywaniu długotrwałych dobrych relacji z obecnymi. Spółka oferuje wyroby wysokiej jakości w pełni dostosowane do potrzeb klientów.

Prowadzona polityka rozwoju organicznego zakładająca optymalizację kosztów produkcji poprzez lepsze wykorzystanie istniejących zasobów oraz nieustanne poszukiwanie nisz rynkowych, pozwala redukować koszty oraz poprawia konkurencyjność produktów. Wyżej wymienione działania w sposób bardzo istotny przyczyniają się do wzrostu sprzedaży produktów Spółki i tym samym korzystnie wpływają na osiągnięty wynik finansowy.

Prowadzona polityka eksportowa w sposób istotny wpływa na wielkość przychodów ze sprzedaży. Wzrastający udział eksportu w sprzedaży pozwala na realizowanie wyższych marż, równocześnie umożliwia poszerzenie rynku zbytu produktów Spółki. Sprzedaż eksportowa umożliwia osiągnięcie dochodów niezależnie od bieżącej sytuacji makroekonomicznej kraju. Dzięki temu Grupa jest mniej narażona na zmiany koniunktury w Polsce. Głównymi kierunkami eksportu w ramach całej Grupy pozostaje nadal Wschód Europy.

Osiągnięty wynik finansowy Grupy Kapitałowej oprócz działalności Spółki ERG S.A. wpływa też funkcjonowanie dwóch mniejszych podmiotów: Spółki BIOERG S.A. oraz FOLPAK Sp. z o.o.

Ryzyko związane ze Spółką FOLPAK Sp. z o.o. wynika z faktu możliwego niepowodzenia wdrażanego planu restrukturyzacji i zmiany profilu działalności Spółki.

#### **IV. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci emitenta w prezentowanym okresie**

Grupa Kapitałowa nie prowadzi dzialalnosci cyklicznej lub sezonowej.

#### **V. Informacje o odpisach aktualizujacych wartosc zapasow do wartosci netto mozliwej do uzyskania i odwróceniu odpisow z tego tytulu**

Informacja o odpisach aktualizujacych wartosc zapasow do wartosci netto mozliwej do uzyskania i odwróceniu odpisow z tego tytulu znajduje sie w punkcie 8.6 Sprawozdania Finansowego.

#### **VI. Informacje o odpisach aktualizujacych z tytulu utraty wartosci aktywow finansowych, rzeczowych aktywow trwalych, wartosci niematerialnych i prawnych lub innych aktywow oraz o odwróceniu takich odpisow**

Informacja o odpisach aktualizujacych z tytulu utraty wartosci aktywow finansowych, rzeczowych aktywow trwalych, wartosci niematerialnych i prawnych lub innych aktywow oraz o odwróceniu takich odpisow znajduje sie w punkcie 8.6 Sprawozdania Finansowego.

#### **VII. Informacje o utworzeniu, wzrokszeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Informacje o utworzeniu, wzrokszeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajduje sie w punkcie 8.6 Sprawozdania Finansowego.

#### **VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytulu odroczonego podatku dochodowego**

Informacje rezerwach i aktywach z tytulu odroczonego podatku dochodowego znajduje sie w punkcie 8.6 Sprawozdania Finansowego.

#### **IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedazy rzeczowych aktywow trwalych**

Szczegolowe informacje na temat nabycia i sprzedazy rzeczowych aktywow trwalych znajduja sie w punkcie 8.2 (*Poniesione naklady inwestycyjne*) Sprawozdania Finansowego.

#### **X. Informacje o istotnych zobowiazaniach z tytulu dokonania zakupu rzeczowych aktywow trwalych**

W pierwszym kwartale 2016 r. ERG S.A. przyjeta do ewidencji srodkow trwalych dwie nowe linie produkcyjne do produkcji folii, finansowane w ramach leasingu. Umowa leasingowa zawarta z mLeasing Sp. z o.o. opiewa na kwote 2.284 tys. zl., za s umowa leasingowa z Pekao Leasing Sp. z o.o. zawarta zostala na kwote 2.645 tys. zl.

ERG S.A. wykazuje z tytułu poniesionych w ubiegłych okresach nakładów inwestycyjnych zobowiązania finansowe z tytułu zaciągniętych kredytów i leasingów. Szczegółowy opis tych zobowiązań znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym Spółki w punkcie 8.7.

## **XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W pierwszym kwartale 2016 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## **XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

Wszelkie informacje dotyczące korekt błędów poprzednich okresów znajdują się w punkcie 8.13 Sprawozdania Finansowego.

## **XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

Spółka nie posiada informacji na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

## **XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W Grupie ERG S.A. nie wystąpiły zdarzenia tego typu.

## **XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta wraz z przedstawieniem**

ERG S.A. w I kwartale 2016 r. dokonała zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych od Spółki Bioerg S.A., która na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 11.05.2016 r. nie jest już członkiem Grupy Kapitałowej ERG S.A. Zakup środków trwałych, na łączną sumę 102 tys. zł netto dotyczył nabycia sprzętu komputerowego oraz dwóch maszyn produkcyjnych. Zakup wartości niematerialnych i prawnych od Bioerg S.A. związanych był głównie z nabyciem znaków towarowych, a jego wartość wyniosła 180 tys. zł netto.

Ponadto w I kwartale 2016 r. spółka zależna Folpak Sp. z o.o. dokonała od innej, ówczesnej spółki zależnej Bioerg S.A. zakupu zapasów (głównie materiałów i wyrobów gotowych) na łączną kwotę 175 tys. zł netto.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 8.8 Sprawozdania Finansowego.



## **XVI. Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia znajduje się w punkcie 8.7 Sprawozdania Finansowego. W spółce nie występowały zmiany sposobu wyceniania instrumentów finansowych.

## **XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W pierwszym kwartale 2016 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

## **XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W pierwszym kwartale 2016 roku nie występowały zdarzenia dotyczące emisji i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W I kwartale 2016 roku Zarząd ERG S.A. podjął uchwałę o rekomendowaniu WZA ERG S.A. wypłatę dywidendy za rok 2015 w wysokości 0.62 zł na akcję.

## **XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Po okresie sprawozdawczym a przed publikacją niniejszej informacji miały miejsce następujące wydarzenia:

- Zarząd ERG S.A. informuje, iż w dniu 12 kwietnia 2016 r. otrzymał podpisany egzemplarz umowy z firmą Dow Europe GmbH z siedzibą w Szwajcarii. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Dostawcą surowca jest firma Dow Europe GmbH, odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 8.700.000 złotych w skali roku. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych ERG S.A.
- Zarząd ERG S.A. informuje o podjęciu w dniu 12 kwietnia 2016 roku uchwały w sprawie przyjęcia przez Zarząd Spółki polityki dywidendy na lata 2016-2018 o następującej treści: "Polityka dywidendy zakłada coroczną wypłatę dywidendy w wysokości nie przekraczającej 75% rocznego zysku netto Spółki".

## **XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły do czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego znajdują się w punkcie nr 5 Sprawozdania Finansowego.

## XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Spółka nie posiada informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

## XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności

Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę.

Emitent prowadził w I kwartale 2015 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Grupa podejmowała wiele działań, których głównym zadaniem było utrzymanie wzrostu sprzedaży. Cel został osiągnięty. Widoczny ilościowy i wartościowy wzrost sprzedaży produktów ERG S.A. jest tendencją stałą. Dzięki temu możliwe jest osiąganie dobrych wyników finansowych także w przyszłości.

**Tabela 1. Wyniki po I kwartale 2016 r. głównych segmentów branż, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A (w tys. zł)**

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	22 620	1 613	209	428	24 870
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	19 757	1 500	191	243	21 691
<b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b>		<b>2 863</b>	<b>113</b>	<b>18</b>	<b>185</b>	<b>3 179</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						2 310
Pozostałe przychody operacyjne						1 732
Pozostałe koszty operacyjne						547
Przychody finansowe						5
Koszty finansowe						86
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>1 973</b>
Podatek dochodowy						88
<b>Zysk/ (strata) netto</b>						<b>1 885</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						65 783
<b>Razem aktywa</b>						<b>65 783</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						65 783
<b>Razem pasywa</b>						<b>65 783</b>

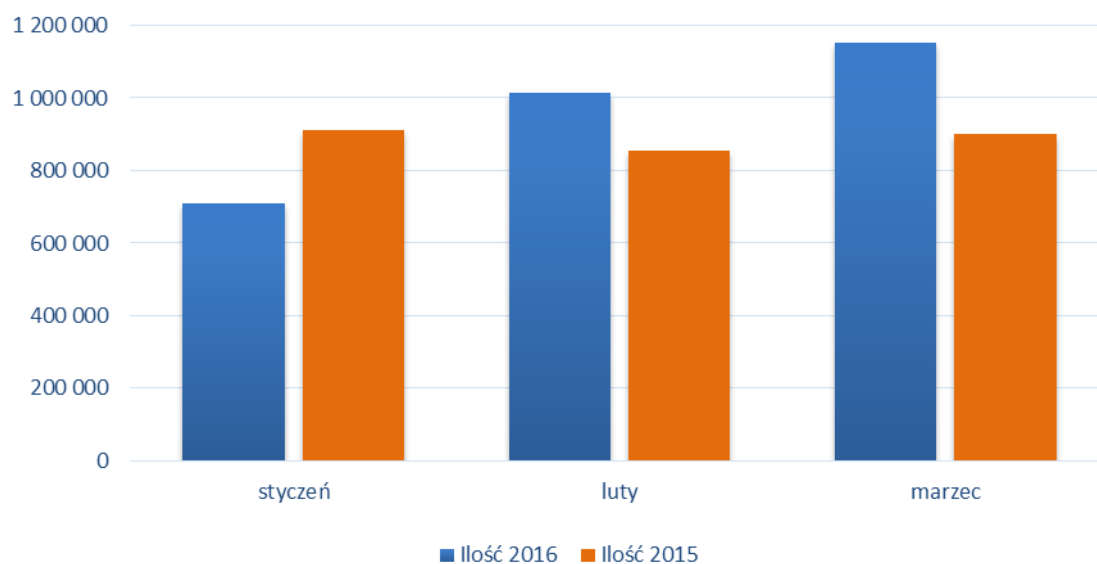
\* marża brutto (w tys. zł.) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych.

W I kwartale 2016 łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. zgodnie z przedstawioną powyżej segmentacją wyniosły 24.870 tys. zł. Największy udział w sprzedaży miały wyroby foliowe oraz wtryskowe. Łączna sprzedaż tych produktów w I kwartale 2016 roku wyniosła 24.233 tys. zł.

Marża łączna (brutto) wszystkich segmentów zrealizowana w I kwartale 2016 roku wyniosła 3.179 tys. zł i była wyższa od marży za analogiczny okres 2015 roku o 364 tys. zł. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ERG S.A. wygenerowała koszty sprzedaży i ogólnego zarządu na poziomie 2.310 tys. zł. wobec kwoty 2.023 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

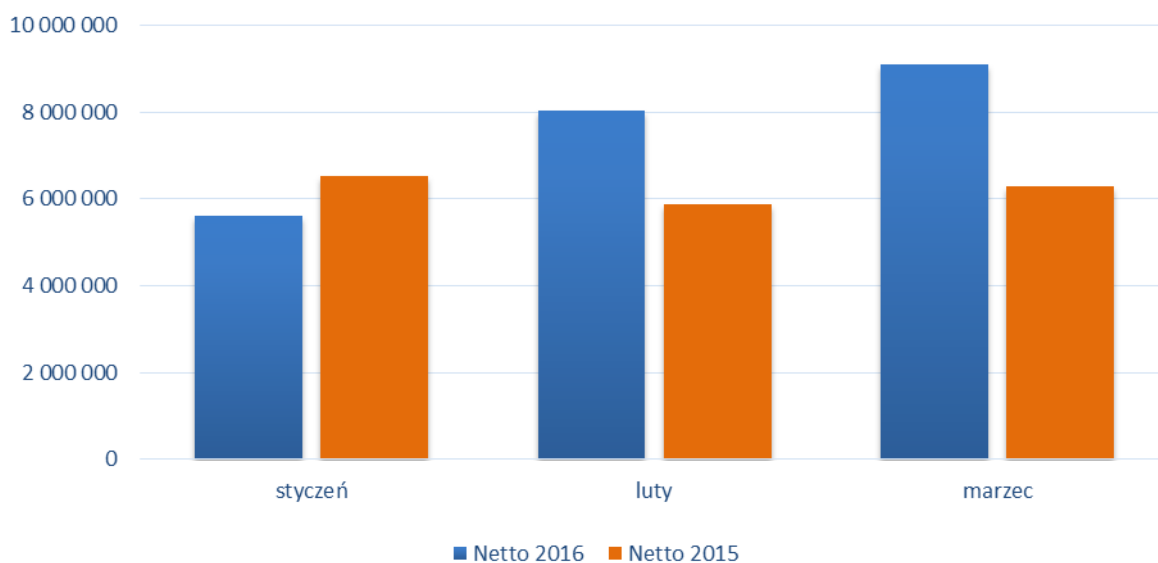
W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa ERG S.A., w dalszym ciągu, podejmowała działania w celu zwiększenia sprzedaży oraz umocnienia swojej pozycji na rynku.

**Wykres 1. Sprzedaż wyrobów polietylenowych – folia i inne (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2016 i 2015 roku.**



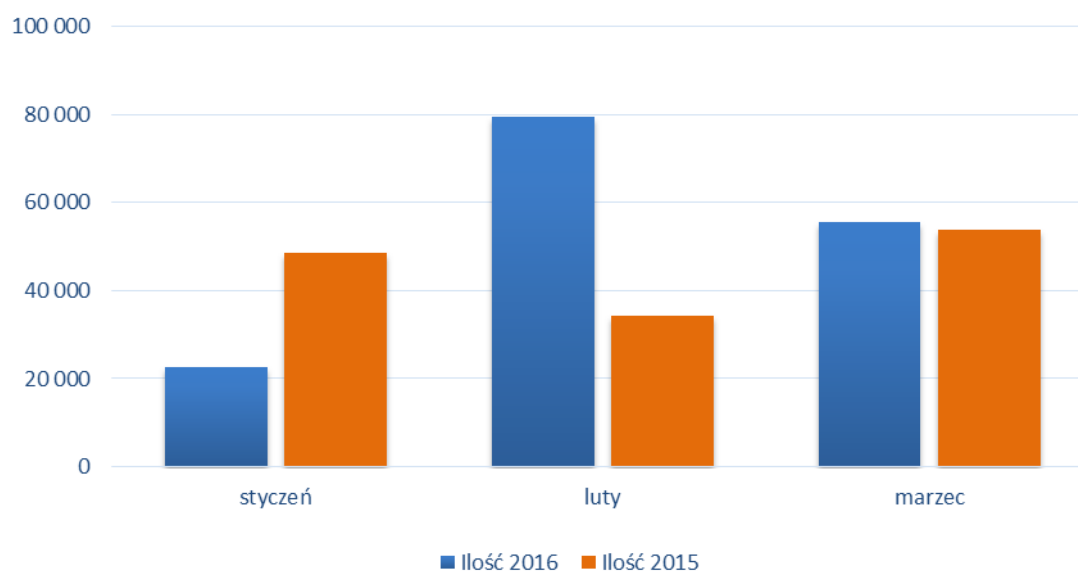
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w I kwartale 2016 r. wyniosła 2,87 tys. ton wobec 2,66 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 209 ton, a więc o 7,9%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2016 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży był marzec.

**Wykres 2. Sprzedaż wyrobów polietylenowych – folia i inne (wartościowo w PLN) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2016 i 2015 roku.**



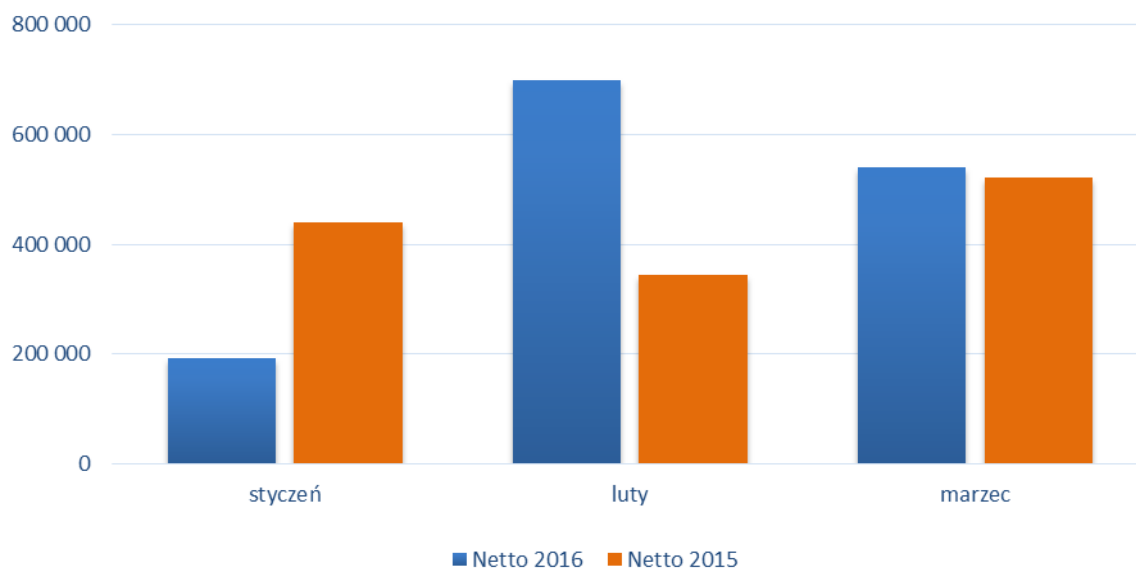
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w I kwartale 2016 r. wyniosła 22,7 mln złotych wobec 18,7 mln zł w analogicznym okresie roku 2015, co oznacza wzrost o 4,0 mln złotych, a więc aż o 21,5%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2016 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży był marzec (9 mln zł).

**Wykres 3. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2016 i 2015 roku.**



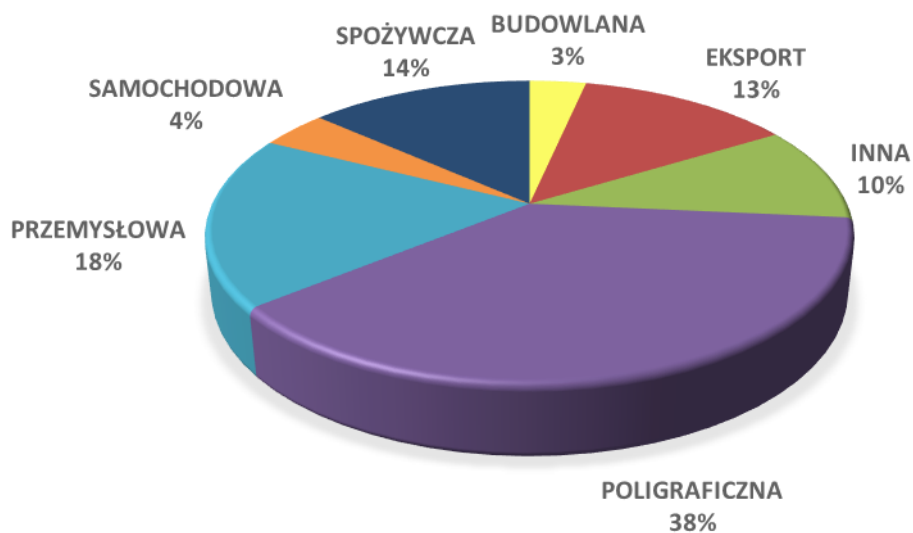
Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych w I kwartale 2016 r. wyniosła 157,82 tony wobec 136,93 tony w I kwartale 2015 r., co oznacza wzrost o niemal 21 ton (+ 15,3%). Na przestrzeni pierwszego kwartału 2016 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży był luty.

**Wykres 4. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (wartościowo w zł) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2016 i 2015 roku.**



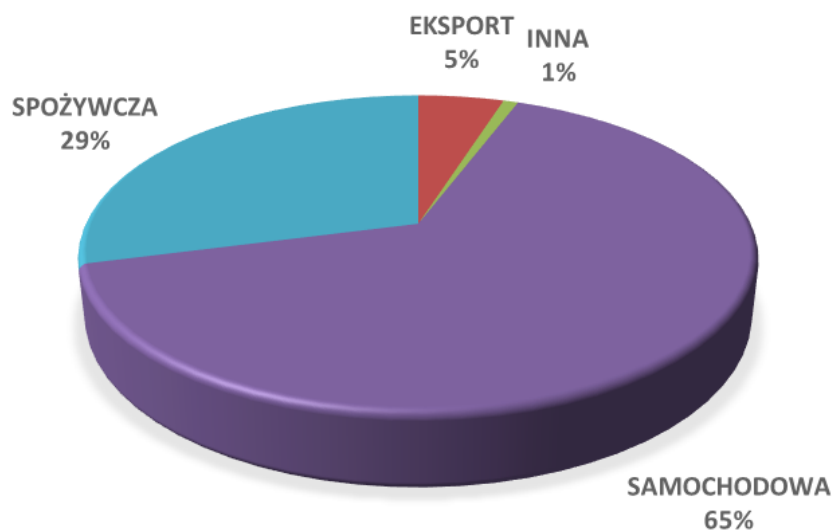
Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w I kwartale 2016 r. wyniosła 1,4 mln złotych wobec 1,3 mln zł w analogicznym okresie roku 2015, co oznacza wzrost o 0,1 mln złotych, a więc o 9,4%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2016 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży był luty (0,7 mln zł).

**Wykres 5. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże po I kwartale 2016 roku**



Największa sprzedaż wyrobów foliowych jest realizowana do branż poligraficznej i przemysłowej, które stanowią odpowiednio 38% i 18% całkowitej wartości sprzedaży.

**Wykres 6. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże I kwartale 2016 roku**



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża samochodowa i spożywcza, które łącznie stanowią 94% całkowitej sprzedaży w ujęciu wartościowym.

**Tabela 2. Sprzedaż Spółki ERG S.A. w podziale na rynki zbytu\***

	31 marca 2016 r.		31 marca 2015 r.	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Rynek krajowy	21 793	88,03	19 490	90,66
Rynek zagraniczny	2 963	11,97	2 009	9,34
<b>Razem</b>	<b>24 756</b>	<b>100,00</b>	<b>21 499</b>	<b>100,00</b>

\*sprzedaż w ujęciu wartościowym dotyczy: wyrobów foliowych, wyrobów wtryskowych, usług i pozostałej sprzedaży, nie uwzględnia produktów wytworzonych na własne potrzeby.

W I kwartale 2016 sprzedaż krajowa nadal stanowi znaczący udział i w badanym okresie i wyniosła 88,03% całej sprzedaży. Eksport Spółki ERG S.A. stanowi 11,97% sprzedaży i jego udział w przychodach zarówno nominalnie jak i procentowo wzrasta.

**Tabela 3. Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. – przychody ze sprzedaży**

01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Wartość w tys. zł	Wartość w tys. zł
175	72

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę Folpak Sp. z o.o. po pierwszym kwartale 2016 roku są wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 103 tys. zł. Spółka zakończyła I kwartał zyskiem netto na poziomie 22 tys. zł.

**Tabela 4. Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy) Spółka BIOERG S.A.**

Wyszczególnienie	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 29.03.2016	do 31.03.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	366 768,03	227 107,10
C. Wynik ze sprzedaży	13 436,96	-5 307,89
F. Wynik z działalności operacyjnej	244 028,30	-5 307,81
I. Wynik z działalności gospodarczej	257 336,66	13 920,76
K. Wynik brutto	257 336,66	13 920,76
L. Podatek dochodowy	7 425,00	3 213,00
M. Podatek dochodowy odroczony	-547,00	1 845,00
N. Wynik netto (K-L-M)	250 458,66	8 862,76

Szczegółowe dane finansowe Spółki BIOERG S.A. takie jak: bilans, rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale znajdują się w Jednostkowym Raporcie Okresowym BIOERG S.A. za I kwartał 2016 roku.

W I kwartale 2016 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 250 tys. zł co jest głównie wynikiem sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych do Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A., a także zapasów do innej spółki zależnej w Grupie Kapitałowej - Folpak Sp. z o.o. Przychód ten ujęty został w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych rachunku zysków i strat Bioerg S.A. Wynik na sprzedaży w I kwartale 2016 r. wyniósł 13,4 tys. zł wobec straty na poziomie -5,3 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychód netto ze sprzedaży spółki Bioerg S.A. w I kwartale 2016 roku wyniósł 367 tys. zł i był o ponad 60% wyższy od przychodu w I kwartale roku 2015 (277 tys. zł). Głównym źródłem przychodu była sprzedaż towarów i materiałów, która stanowiła ponad 97% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki Bioerg S.A.

#### **XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR**

W I kwartale 2016 r. Spółki w ramach Grupy Kapitałowej ERG S.A. osiągnęły skonsolidowany, liczony narastająco zysk netto w wysokości 1.885 tys. zł.

Analizując wynik za I kwartał 2016 roku należy zwrócić szczególną uwagę na pozostałe przychody operacyjne, w których ujęto przychód wynikający z rozliczenia jednorazowej transakcji sprzedaży w dniu 29 marca 2016 roku przez ERG S.A. akcji w spółce Bioerg S.A. w wyniku czego w pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano jednorazowy przychód w kwocie 1.068 tys. zł. Oznacza to, że w wyniku netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2016 roku w kwocie 1.885 tys. zł, kwota 1.068 tys. zł, to zysk jednorazowy. Innymi słowy zysk netto Grupy Kapitałowej bez uwzględnienia transakcji sprzedaży akcji Bioerg S.A. byłby mniejszy o 1.068 tys. zł.

Oprócz powyższego, uzyskanie takiego wyniku jest w dużej mierze efektem zakończenia w połowie I kwartału 2016 inwestycji w nowe linie produkcyjne, które docelowo zwiększą łączne moce produkcyjne ERG S.A. o 22%.

Grupa Kapitałowa wygenerowała w I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 24,87 mln zł, wobec 21,57 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost przychodów w I kwartale 2016 o 15,3%.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. wyniosła 65.783 tys. zł. wobec 62.647 tys. zł na koniec 2015 r. Wzrost sumy bilansowej o 3.136 tys. zł, czyli o 5,0% jest spowodowany głównie przyjęciem do ewidencji środków trwałych dwóch nowych linii produkcyjnych. Aktywa trwałe stanowią 50,8% aktywów ogółem. Kapitał własny stanowi 51,6% wszystkich pasywów.

**Tabela 5. Wybrane dane finansowe dotyczące Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	I kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	I kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	24 870	21 570	5 709	5 199
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 054	608	472	147
Zysk (strata) brutto	1 973	548	453	132
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 801	453	413	109
Zysk (strata) netto	1 885	456	433	110
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 178	1 651	730	398
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 387	-246	548	-59
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 439	-1 197	-789	-289
Przepływy pieniężne netto, razem	2 126	208	488	50
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	797 521	807 738	797 521	807 738
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,36	0,56	0,54	0,13
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	65 783	62 647	15 412	15 321
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 850	29 586	7 462	7 236
Zobowiązania długoterminowe	8 951	7 023	2 097	1 718
Zobowiązania krótkoterminowe	22 899	22 563	5 365	5 518
Kapitał własny	33 933	32 631	7 950	7 980
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	33 933	32 139	7 950	7 860
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 058	4 236
Liczba akcji (w szt.)	866 100	866 100	866 100	866 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	39,18	37,68	9,18	9,21



**Tabela 6. Wybrane dane finansowe dotyczące z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	I kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	I kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	24 756	21 499	5 683	5 182
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	979	613	225	148
Zysk (strata) brutto	886	534	203	129
Zysk (strata) netto	756	446	174	107
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 194	1 803	733	435
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 415	-224	784	-54
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 453	-1 197	-1 022	-289
Przepływy pieniężne netto, razem	2 156	382	495	92
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	797 521	807 738	797 521	807 738
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,95	0,55	0,22	0,13
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	67 746	66 346	15 872	16 225
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 936	31 287	7 482	7 652
Zobowiązania długoterminowe	8 951	7 930	2 097	1 939
Zobowiązania krótkoterminowe	22 985	23 357	5 385	5 712
Kapitał własny	35 810	35 059	8 390	8 574
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 058	4 236
Liczba akcji (w szt.)	866 100	866 100	866 100	866 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	41,35	40,48	9,69	9,90

## XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania:

2016 rok - 4,2684 PLN / EUR (tabela 062/A/NBP/2016 z 31.03.2016)

2015 rok - 4,0890 PLN / EUR (tabela 062/A/NBP/2015 z 31.03.2015)

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca:

2016 rok - 4,3559 PLN / EUR

2015 rok - 4,1489 PLN / EUR

## INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2016

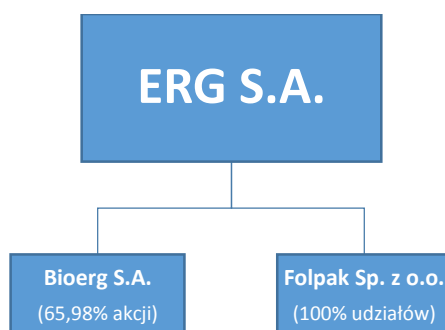
### 1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

ERG S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

Grupę Kapitałową Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) tworzą następujące podmioty:

\*ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne:

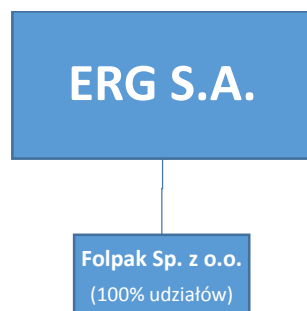
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej



\*na dzień 29.03.2016 r.

\*\*ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny:

- FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej



\*\*na dzień 31.03.2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 11.05.2016 r.

### Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

#### BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki: ERG S.A. Akt założycielski ww. podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono

spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku. Na dzień 31.12.2011 ERG S.A. posiadała 4 100 000, w styczniu 2012 nabyła kolejne 785 000 akcji. W trzecim kwartale 2012 stan posiadania akcji uległ zwiększeniu. W lipcu ERG S.A. nabyła kolejne 52 223 akcji. W dniu 9 lipca 2012 roku na podstawie uchwały NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, Zarząd ERG zaprosił akcjonariuszy BIOERG do składania ofert sprzedaży akcji. W wystosowanym zaproszeniu szczegółowo określone zostały kryteria zakupu akcji. W wyniku złożonych odpowiedzi na przedstawione zaproszenie Spółka nabyła we wrześniu łącznie 671 455 akcji BIOERG SA. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 678 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS. W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, został Pan Piotr Szewczyk. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Również w konsekwencji złożenia rezygnacji z dniem 6 lipca 2012 roku z pełnionych obowiązków przez Pana Dariusza Purgała, dotychczasowego Prezesa Zarządu BIOERG S.A. na stanowisko to został powołany w dniu 11 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu. W dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu BIOERG S.A. od dnia 1 stycznia 2015 roku Pana Roberta Groborz.

W trakcie roku obrotowego 2015, ze skutkiem od dnia 2 kwietnia 2015 r. z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Piotr Szewczyk. Rada Nadzorcza BIOERG S.A. ze skutkiem od dnia 29 kwietnia 2015 r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu dotychczasowego Członka Zarządu, Pana Roberta Groborza.

ERG S.A. na dzień 31.12.2015 r. przeprowadziła test na utratę wartości spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. W rezultacie przeprowadzonej wyceny spółki Bioerg S.A. do jej wartości godziwej na dzień bilansowy 31.12.2015 ERG S.A. utworzył odpis aktualizujący wartość tychże akcji w kwocie 152 tys. zł.

Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. w I kwartale 2016 r. było wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych.

W dniu 24 marca 2016 roku. ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę sprzedaży pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wyniosła 2.187.383,64 zł. W zawartej umowie określono zawarcie umowy sprzedaży akcji w terminie do dnia

29 marca 2016 r. Na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Zarząd ERG S.A. podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej o podpisaniu umowy przedwstępnej sprzedaży akcji, do dnia zawarcia ze zbywającym ostatecznej umowy zbycia pakietu akcji jednak nie później niż do dnia 29 marca 2016 roku.

W dniu 29 marca 2016 roku Spółka Dominująca w Grupie Kapitałowej - ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie ostateczną umowę sprzedaży pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wyniosła 2.187.383,64 zł.

### **FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej**

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1 900 000 zł., który dzieli się na 1 900 udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1 230 udziałów o wartości 1 000 zł. każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiada 1.900 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwałą o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa - Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk. W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014, od dnia 01.08.2014 do dnia 01.01.2015 jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. był Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborz. W dniu 31.03.2015 ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

Emitent na dzień 31.12.2015 r. przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce FOLPAK możliwą do odzyskania wartość tych udziałów, określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 6% rocznie. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 2%.

Przewidywania dotyczące przepływów środków pieniężnych w okresie budżetowym oparto o dane historyczne oraz planowaną przyszłą sprzedaż. Biorąc pod uwagę wyniki przeprowadzonego testu, uznano, iż wartość użytkowa udziałów w spółce FOLPAK jest znacznie wyższa od jej wartości bilansowej.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1 900 tys. zł do kwoty 2 350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki FOLPAK objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w I kwartale 2016 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

## Zmiany w strukturze Grupy

Poza omówioną powyżej zmianą związaną ze sprzedażą przez ERG S.A. pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej Bioerg S.A., w Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie nastąpiły inne zmiany struktury.

## Dane teleadresowe Grupy Kapitałowej

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

#### **ERG S.A.**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50

Fax: 32 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: [erg@erg.com.pl](mailto:erg@erg.com.pl)

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl)

### JEDNOSTKA ZALEŻNA:

#### **FOLPAK Sp. z o.o.**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50

Fax: 32 262-32-48

**Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 11 maja 2016 roku:**

- Prezes Zarządu - Robert Groborz
- Członek Zarządu - Grzegorz Tajak

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 11 maja 2016 roku:**

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Anna Koczur – Purgał
- Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Marek Migas
- Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Maria Czyżewicz-Tajak
- Członek Rady Nadzorczej - Izabela Wesołowska
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Dariusz Purgał

**Zmiany w składzie Zarządu w okresie I kwartału 2016 roku w spółkach zależnych:**

**Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 11 maja 2016 roku:**

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

**Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień sprzedaży pakietu akcji przez ERG S.A., tj. na dzień 29 marca 2016 roku:**

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

Z dniem 29 marca 2016 r. Pan Robert Groborz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Bioerg S.A.

## **2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań**

Poza zmianami wymienionymi w pkt 1 niniejszej informacji dodatkowej nie miały miejsca ww. zdarzenia w I kwartale 2016 roku w przypadku Grupy Kapitałowej ERG S.A.

## **3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych**

Na rok 2016 Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników.

**4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 marca 2016 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	184 274	21,28%	21,28%
ERG S.A.	68 773	7,94%	7,94%
Grzegorz Tajak	60 787	7,02%	7,02%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,78%	6,78%
Pozostały akcjonariat	493 515	56,98%	56,98%
	<b>866 100</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji, tj. 11 maja 2016 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	184 274	21,28%	21,28%
ERG S.A.	69 014	7,97%	7,97%
Grzegorz Tajak	62 292	7,19%	7,19%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,78%	6,78%
<b>Pozostały akcjonariat</b>	491 769	56,78%	56,78%
	<b>866 100</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	184 274	21,28%	21,28%
Grzegorz Tajak	60 787	7,02%	7,02%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,78%	6,78%
Maciej Błasiak	11 419	1,32%	1,32%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,10%	1,10%
Izabela Wesołowska	3 150	0,36%	0,36%

\* pośrednio posiadana ilość akcji emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących

Według stanu na dzień publikacji, tj. 11 maja 2016 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,28%	21,28%
Grzegorz Tajak	62 292	7,19%	7,19%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,78%	6,78%
Maciej Błasiak	11 419	1,32%	1,32%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,10%	1,10%
Izabela Wesołowska	3 150	0,36%	0,36%

\* pośrednio posiadana ilość akcji emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A. W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrantów w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrantów w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 18 marca 2014 nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych.

W dniu 31 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji 3 937 000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.” Tym samym wydłużony został okres, w którym osobom uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2013 roku do 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 259 840 (słownie: milion dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) złotych w drodze



emisji 62.992 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwie) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 20 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

Zgodnie z MSSF 2 Spółka wykazuje liczbę warrantów na początek okresu zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2008 roku (przed scaleniem akcji).

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty seria C - w roku 2012	2010	31-05-2012	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
<b>Razem</b>			<b>3 149 600</b>			<b>1 259 840,00</b>	<b>1 007 872,00</b>

## 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W I kwartale 2016 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio 10% kapitałów własnych emitenta.

## 7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje kupna-sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, dokonane w I kwartale 2016 r. pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej ERG S.A. zostały opisane w pkt. XV niniejszego sprawozdania. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 8.8 Sprawozdania Finansowego.

## 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

W pierwszym kwartale 2016 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się pkt. 8.7 sprawozdania finansowego.

## **9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Spółka nie posiada innych informacji poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które jej zdaniem byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

## **10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Istotny wpływ na osiągane przez Grupę Kapitałową ERG S.A. wyniki finansowe ma sytuacja makroekonomiczna zarówno w kraju jak i za granicą. Tempo rozwoju polskiej gospodarki istotnie wpływa na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywcza klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji, tym samym może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na wyroby.

Kolejnym czynnikiem decydującym o osiąganych wynikach są dynamika cen surowców oraz ryzyko kursowe z tym związane. Surowce używane przez firmę do produkcji są otrzymywane poprzez przetwarzanie pochodnych ropy naftowej. Na poziom cen surowców pochodzących z importu ma wpływ zmiana kursów walut (głównie EUR) w stosunku do złotego. Zmiany cen surowców mają przełożenie na zmianę cen wyrobów gotowych oferowanych odbiorcom. Wzrost cen surowców i utrzymywanie się ich na wysokich poziomach może powodować konieczność utrzymywania niskich marż. Stabilizacja cen surowców lub odwrócenie tendencji na spadkową stanowi pozytywną tendencję dla Spółki i stwarza warunki uzyskania lepszych, stabilnych marż.

Osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w dużej mierze zależą także do sytuacji na rynku producentów tworzyw sztucznych oraz pozycji rynkowej Spółki. Polski rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym rozdrobieniem. Dynamicznie rozwija się krajowa i zagraniczna konkurencja kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych. ERG S.A. to jeden z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, głównie folii i wyrobów wtryskowych. Istnieją segmenty rynku, takie jak: folia do laminacji, folia termokurczliwa, folia ochronna, obudowy akumulatorowe, w których Spółka posiada znaczący udział w rynku, dzięki czemu jest zaliczana do ścisłej czołówki rodzimych producentów.

ERG S.A. w najbliższych miesiącach zamierza podjąć wiele działań, które w sposób istotny wpłyną na osiągane wyniki finansowe. Do najważniejszych działań można zaliczyć stopniowe rozszerzanie oferty o produktów oraz kontynuację procesów inwestycyjnych, prowadzenie, aktywnej polityki eksportowej. Nowe innowacyjne i specjalistyczne produkty, opracowane przez komórki badawczo-rozwojowe są odpowiedzią na wyniki badań potrzeb klienta i tendencji rynkowych.

Realizacja spójnej polityki marketingowej opartej na wykorzystaniu pozycji Spółki ERG S.A. na rynku tworzyw sztucznych jest kolejnym czynnikiem, który w sposób istotny może wpłynąć na osiągane wyniki. Polityka ta zakłada dalszą penetrację rynku krajowego w oparciu o istniejące i nowopozyskane bazy klientów, w miarę możliwość elastyczne reagowanie na oczekiwania i preferencje kontrahentów, oferowanie innowacyjnych produktów w pełni zaspokajających potrzeby odbiorców.

Konsekwentna i skuteczna polityka eksportowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. w sposób istotny wpłynęła na osiągnięte wyniki finansowe. Eksport umożliwia realizowanie większych niż w wypadku sprzedaży krajowej marż, co w sposób istotny wpływa na poziom realizowanego wyniku. Głównymi kierunkami ekspansji eksportowej pozostają rynki Europy Wschodniej, przede wszystkim Ukraina, Rosja i Białoruś. Nowym kierunkiem eksportowym są rynki Europy Zachodniej, w tym głównie rynek niemiecki będący w obszarze sprzedaży ERG S.A. od końca 2015 roku.

Dąbrowa Górnicza, 11 maja 2016 r.

*Zarząd:*

---

*Robert Groborz - Prezes Zarządu*

---

*Grzegorz Tajak - Członek Zarządu*